

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
20. december 2013
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2013
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder forudsætninger for opgørelse af livsforsikringhensættelser. Forudsætningerne omfatter biometriske risici, omkostninger og risikotillæg og vil blive taget i brug for årsrapporten 2013.
Som følge af nye benchmark for dødelighed og levetidsforbedringer for 2012, fastsættelse af invalideintensiteten på baggrund af nyt data og opdaterede satser for de forventede administrationsomkostninger anmeldes et nyt markedsværdigrundlag.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2013
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen af 28. december 2012 om Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi. Selskabet har ændret dødelighed og invalideforudsætninger og anmelder disse ændringer.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Dødelighedsforudsætninger:

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmark dødeligheder Finanstilsynet offentliggjorde i juli 2013. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år og mænd over 100 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for kvinder under 80 år og for mænd under 100 år. For både mænd og kvinder anvendes Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer.

Risikotillægget er uændret; 5 års ekstra levetidsforbedringer.

Når analysen viser, at modeldødeligheden afviger fra benchmarkdødeligheden anvendes formlerne nedenfor. I de intervaller, hvor modeldødeligheden ligger på benchmarkdødeligheden anvendes den eksakte benchmarkdødelighed.

Den centrale modeldødelighed for året 2012 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2012) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2012)\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(,2012)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2012. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2012) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x - 1, 2012) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2012)}{2}$$

Hermed er dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2012)(1 - R(x))^{t-2012+risikotillæg}$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i formlen er kønsafhængige.

R(x) betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer for 2012 og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for i = 1,2,3 og $x_i = 20*(2+i)$.

Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver følgende estimater:

	Analyse med data fra 2008-2012	
	Kvinder	Mænd
β_1	0,21312	-0,09226
β_2	-0,40569	-0,10443
β_3	0	-0,13553

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed og den forventede levetidsforbedring findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Foreningen AP Pension f.m.b.a. CVR 1938 2583 - AP Pension Livsforsikringsaktieselskab CVR 1953 0899 - AP Skadesforsikring Aktieselskab CVR 1459 2385 - AP Ejendoms Aktieselskab CVR 1760 6891 - AP Pensionservice A/S CVR 1823 7385

Invaliditetsforudsætninger:

Forudsætninger om invalidehyppighed består af et bedste skøn for invalideintensiteten samt et risikotillæg.

Analysen er lavet ved at se på O/E rater og herefter fitte punkterne til en Gompertz-Makeham funktion.

Bedste skøn:

AP Pension har udarbejdet en invaliditetsanalyse baseret på data i perioden 2004-2012 for bestanden med invalideforsikring i forsikringsklasse I. Det er valgt ni års data, da det giver en tilstrækkelig tyngde for de forskellige aldersintervaller. I data ses at der over tid er en trend, der antyder at hyppigheden stiger for mænd indtil alder 50.

Dette giver følgende estimater for parametrene A, B og C i formlen:

$$\mu^{ai}(x) = A + 10^{B+Cx-10}$$

Estimaterne for A, B og C er givet ved:

	Kvinder	Mænd
A	-0,00031	-0,00055
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Risikotillæg:

Risikotillægget er fastsat ved at se på O/E raterne for perioden 2008-2012 i tre års intervaller, der ses på konfidensintervallerne til punkterne og estimatet for A fastsættes så intensiteten ligger i toppen af de smalle konfidensintervaller.

Risikotillægget tillægges bedste skøn og hermed ender vi med følgende estimater for A, B og C:

	Kvinder	Mænd
A	0,000500	-0,000080
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Omkostninger

Omkostningssatserne indgår i beregningen af de forventede fremtidige administrationsudgifter, som afhænger af hvor policer administreres. For policer der administreres på Forca-plattformen justeres stykkebyret så det følger principper i fusionsansøgningen:

	Fripolicer og pensionister
Stykkebyr	390
Andel af præmien	2,5 %

Der er tale om en mindre nedsættelse af stykkebyret.

For policerne der administreres på AP-plattformen er satserne uændret, satserne er som angivet i tabellen nedenfor:

	Fripolicer og pensionister	Præmiebetalende
Stykkebyr	350 kr.	90 kr.

Andel af præmien	0 %	2,5 %
------------------	-----	-------

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen ændrer den del af bedste skøn over dødeligheden, der vedrører den observerede nuværende dødelighed samt forventningen til fremtidige levetidsforbedring. Det tilhørende risikotillæg er uændret. Dødeligheden er fastsat ud fra analyser på den fælles bestand over tidsperioden 2008-2012. Analysen er foretaget af AP Pension ud fra Finanstilsynets levetidsmodel.

Anmeldelsen ændrer yderligere bedste skøn for invaliditeten, således at niveauet stemmer med hvad AP Pension har oplevet gennem de sidste ni år, det tilhørende risikotillæg er fastsat ved overvejelser omkring trenden de seneste par år.

Livsforsikringshensættelserne stiger betydeligt, men stigningen kan dog indeholdes i rentegruppernes kollektive bonuspotentialer. Derfor kan dette over tid have den økonomiske konsekvens at forsikringstageren vil modtage mindre eller ingen bonus.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De økonomiske konsekvenser for selskabet er beskrevet i vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse.

Der er ingen aktuariemæssige konsekvenser, udover de der er anført i § 6, stk. 1 redegørelsen.

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

20. december 2013



Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

20. december 2013

B. Manneke